

全球风险因素仍存，沪指站稳 3000 关口有压力

关注度：★★★★

行情回顾

【国债期货】10月17日，5年期主力合约 TF1912 收报 99.790，涨 0.09%；10年期主力合约 T1912 收盘报 98.310，涨 0.20%；2年期国债期货主力合约 TS1912 报 100.285，涨 0.02%。国债期货午后持续走高，全线收涨。

【股指期货】10月17日，沪深300股指期货主力合约 IF1910 报 3926.8，涨 0.14%；上证50股指期货主力合约 IH1910 报 3010.4，涨 0.28%；中证500股指期货主力合约 IC1910 报 5028.2，跌 0.04%。

公开市场方面，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，10月17日不开展逆回购操作。资金面趋于宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 10.9bp 报 2.5850%，7天期下行 2.3bp 报 2.6630%

消息面

消息面：(1) 美国9月新屋开工年化月率为-9.4%，低于前值 12.3%，从9月的12年来高位回落；美国上周季调后初请失业金人数为 21.4 万人，高于前值 21 万人但低于预期 21.5 万人，表明尽管招聘和经济增长放缓；美国10月费城联储制造业指数为 5.6，低于前值 12 和预期 8。美国疲弱的经济数据重燃对经济放缓的担忧，美元跌至一个多月低点；(2) 脱欧协议的达成促使英镑大幅上涨，触及 4 个月的高位，但市场的注意力很快转移到英国议会将于周六就新协议会进行投票，民主统一党表示不会支持新的协议，新英国脱欧协议可能面临的风险浮现；(3) 中美双方正就经贸协议的文本保持密切沟通；(4) 中国今日将公布重磅经济数据，三季度 GDP 增速料放缓至 6.1%，9月份工业增加值和零售总额同比增速料加快。

后市展望

展望后市，国际贸易关系的前景仍然不确定，需持续关注未来谈判进展。沪指在整数关口附近仍有压力，一举突破的概率比较小，接下来可能会窄幅震荡，谨慎抄底。债市方面，9月CPI数据意外破3，金融数据整体改善，预料货币政策进一步宽松的空间有限，对债市产生一定压力。

报告日期

2019-10-18

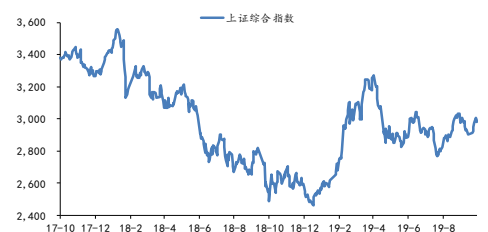
现券报价

	收益率 (%)	涨跌 (bp)
10Y 国债	3.1569	-1.24
10Y 国开	3.5502	-2.25

指数涨跌

	收盘价	涨跌 (%)
沪深 300	3,925.2216	0.0647
上证 50	3,011.7535	0.2340
中证 500	4,441.8569	-0.1687

债券净价指数

大盘指数

研究所

张楠

电话：010-84183054

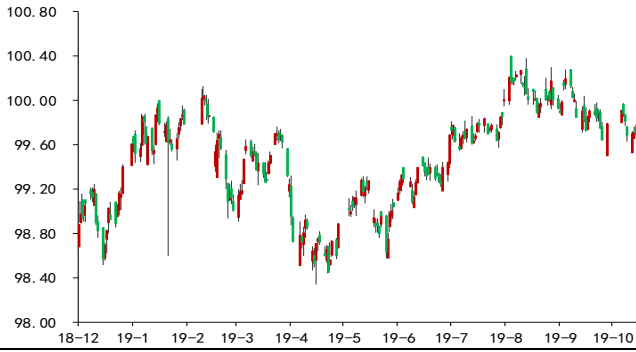
邮件：zhangnan@guodu.cc

执业证书编号：F3048775

一、相关图表

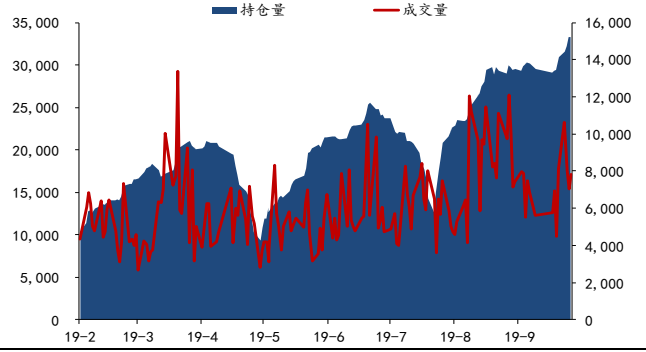
期债跟踪数据

图 1：5 年期主力合约走势



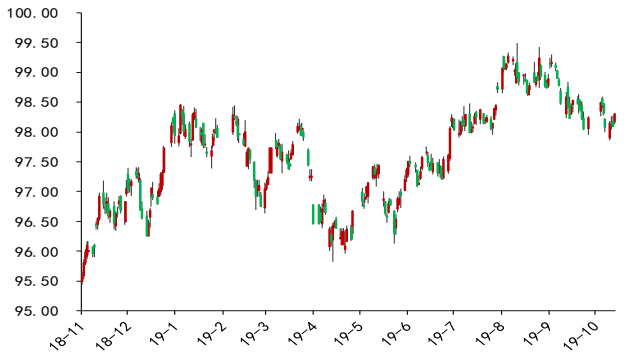
数据来源：wind、国都期货研究所

图 2：TF 主力合约成交量及持仓量



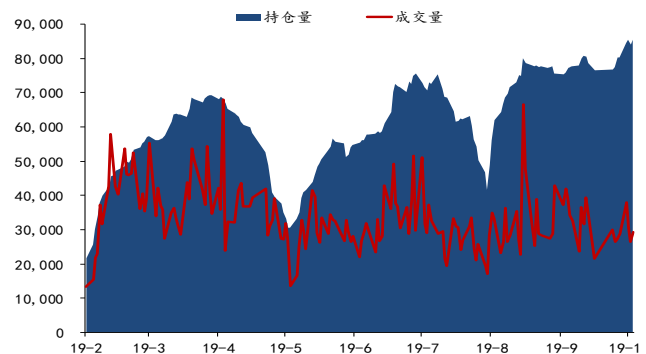
数据来源：wind、国都期货研究所

图 3：10 年期主力合约走势



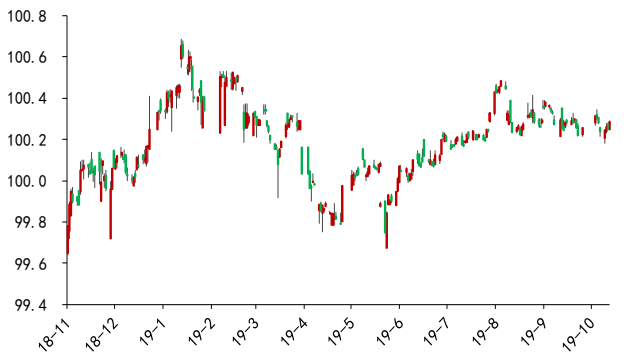
数据来源：wind、国都期货研究所

图 4：T 主力合约成交量及持仓量



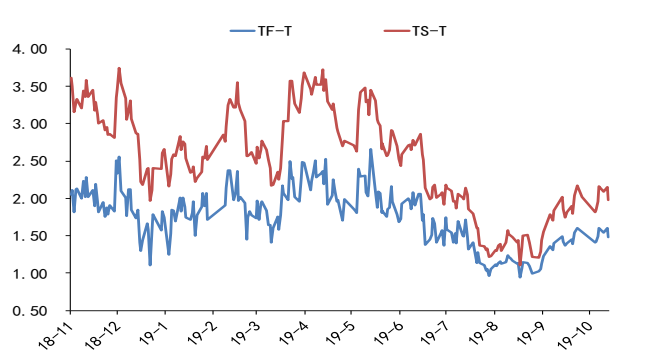
数据来源：wind、国都期货研究所

图 5：2 年期主力合约走势



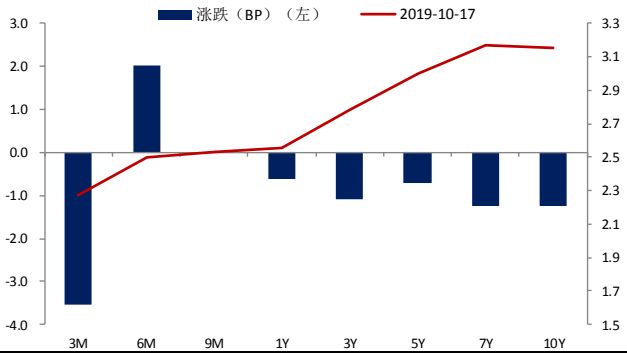
数据来源：wind、国都期货研究所

图 6：主力合约价差



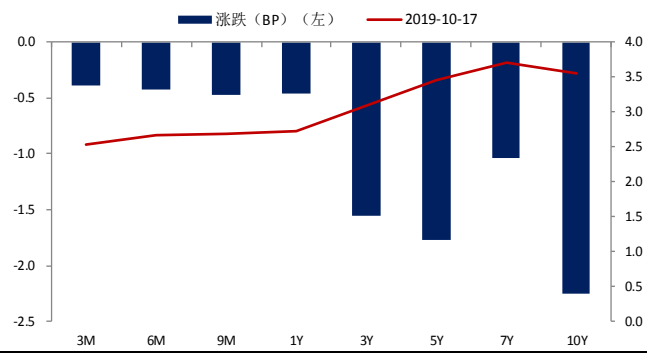
数据来源：wind、国都期货研究所

图 7: 关键期限国债到期收益率变化 (日)



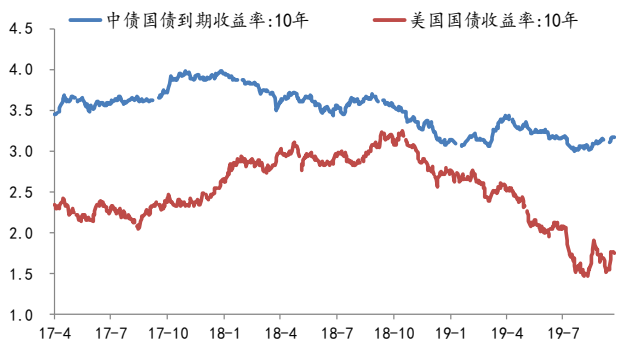
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8: 关键期限国开债到期收益率变化 (日)



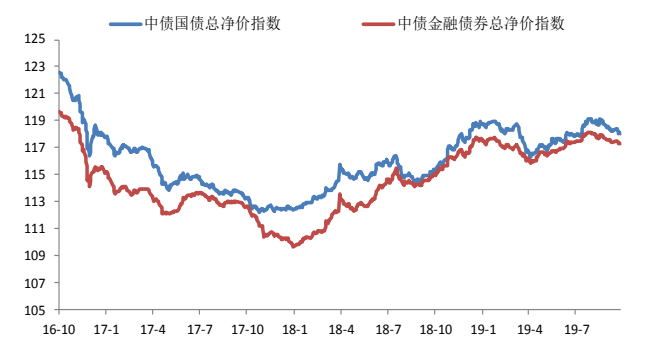
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9: 10 年期国债利差 (中美)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10: 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

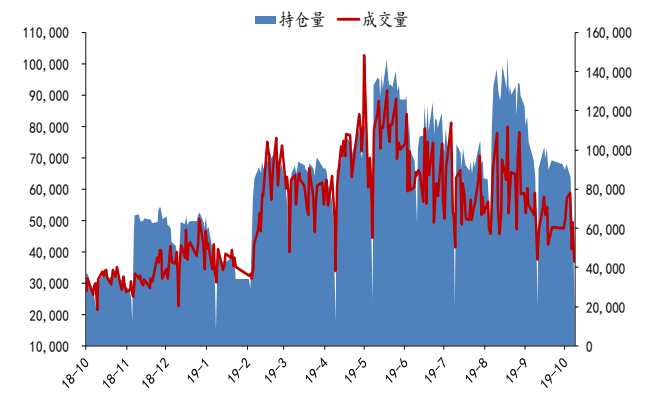
股指跟踪数据

图 11: 沪深 300 股指期货主力走势



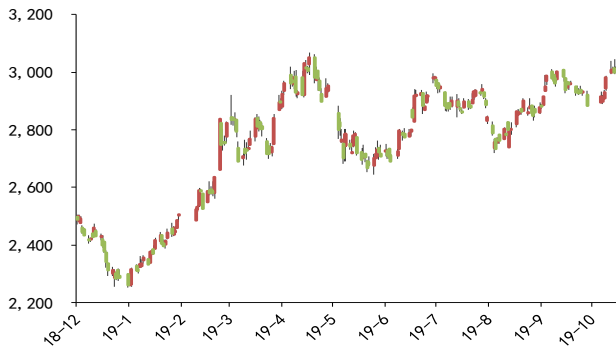
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12: IF 主力合约成交量及持仓量



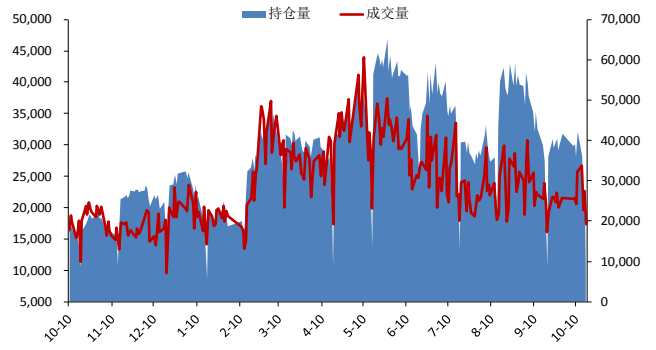
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13: 上证 50 股指期货主力合约走势



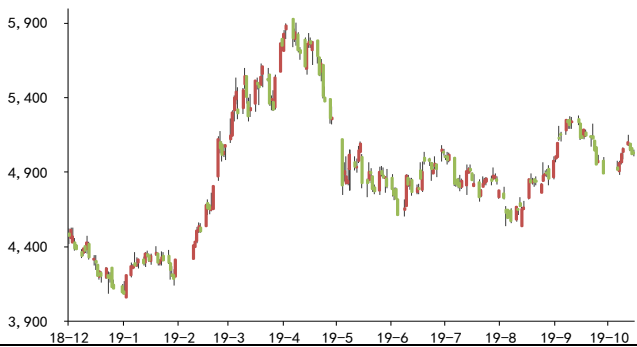
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14: IH 主力合约成交量及持仓量



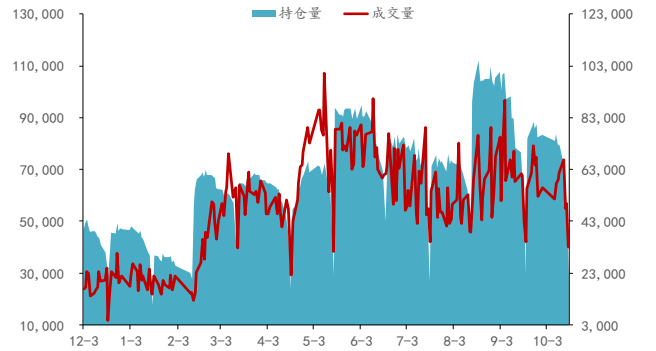
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15: 中证 500 股指期货主力合约



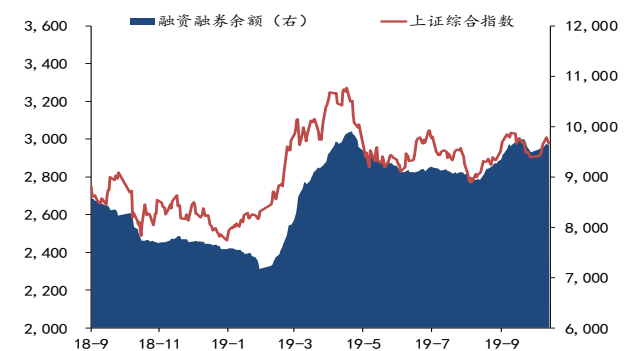
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16: IC 主力合约成交量及持仓量



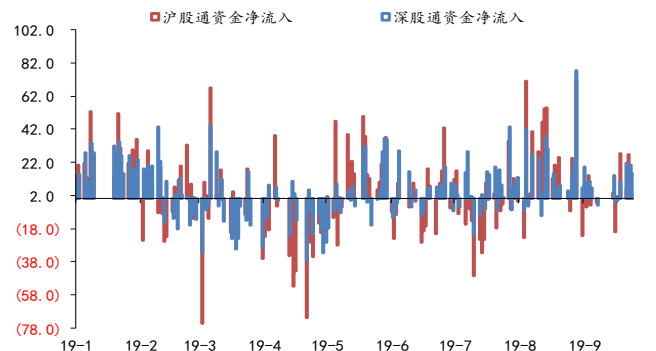
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17: 融资融券规模



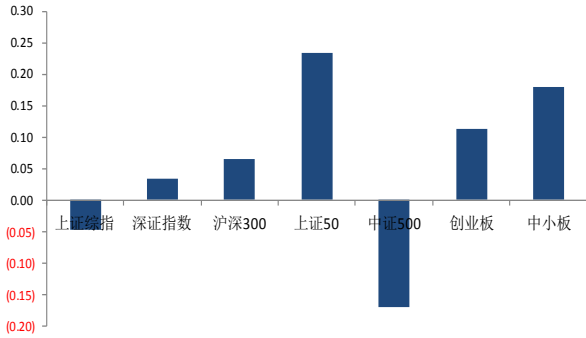
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18: 深/沪股通资金净流入



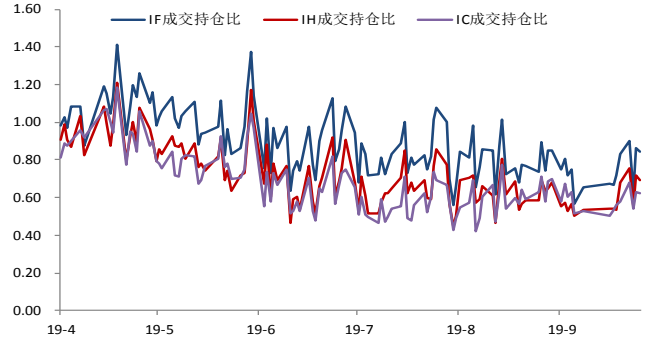
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19: 各指数走势对比



数据来源: wind、国都期货研究所

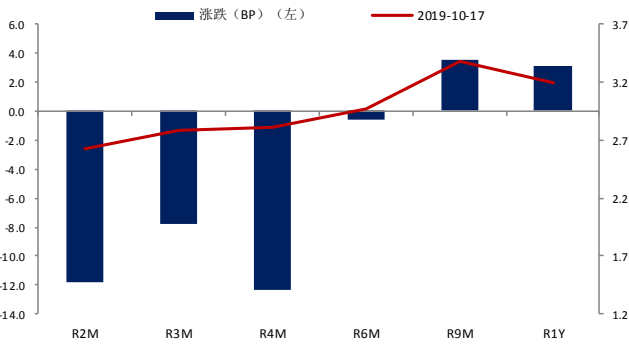
图 20: 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

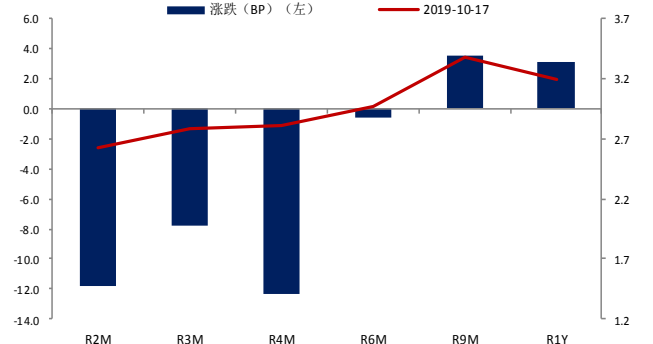
宏观流动性数据

图 21: 上海银行间同业拆借利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 22: 银行间质押式回购利率变化 (日)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

张楠，国都期货研究所金融期货分析师，美国约翰霍普金斯大学金融学硕士，清华大学经管学院经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。